

**ANALISIS PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI DAN
NILAI BUKU EKUITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
(Studi Empiris Tahun 2008 – 2010)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi Universitas
Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

RIA SESANTYARSO

NIM : B 200 070 112

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2011

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul;

ANALISIS PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI DAN
NILAI BUKU EKUITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (Studi Empiris Tahun 2008 – 2010).

Yang ditulis oleh:

Nama : Ria Sesantyarso

NIM : B 200 070 112

Fak / Jur : Ekonomi / Akuntansi

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk
diterima.

Surakarta, Juli 2011

Pembimbing

(Dr. Sri Retno Indrastanti, Ak, M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

(Dr. Triyono, SE, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **RIA SESANTYARSO**
NIRM : **07.6.106.02030.50112**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS
KAS OPERASI DAN NILAI BUKU EKUITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (STUDI EMPIRIS TAHUN 2008-2010)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,.....**JULI 2011**.....

Yang membuat pernyataan,

.....**RIA SESANTYARSO**.....

MOTTO

Hidup adalah perjuangan tanpa henti – henti,

Tak ada yang jatuh dari langit dengan cuma – cuma,

Semuanya harus ada usaha dan doa,

Kemenangan hari ini bukan kemenangan esok hari,

Kegagalan hari ini bukan kegagalan esok hari.

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

- *Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya.*
- *Rasullullah Muhammad SAW, yang membimbing kita semua dari zaman jahiliah menuju zaman terang benderang seperti saat ini, sekaligus akan kita nantikan syafaatnya di yanul akhir nanti.*
- *Bapak dan Ibu tercinta yang telah mendoakan dan membiayaiku.*
- *Bunda dan KENZA tercinta yang telah memberi semangat dan kasih sayangnya.*
- *Teman - teman TRUCK D angkatan 2007 yang telah membantu dan memberi dukungannya.*
- *Nuphit, Ristin yang telah membantu dan memberikan semangat dan dukungannya.*
- *Teman - teman yang telah membantu dan memberi dukungannya.*

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan Nilai Buku Ekuitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi Empiris Tahun 2008-2010)”. Ini merupakan tugas akhir penulis dalam menyelesaikan studi dan memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Akuntansi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam proses penulisan dan penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak. Dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Fatchan Achyani, M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Dr. Sri Retno Indrastanti, Ak, M.Si., selaku Pembimbing utama yang banyak memberikan bimbingan, pengarahan, serta saran dalam penyusunan skripsi ini.

4. Bapak Banu Witono, SE, M.Si., selaku Pembimbing Akademik yang selalu membantu dan membimbing penulis di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan pada penulis, semoga menjadi ilmu yang bermanfaat.
6. Segenap Bapak dan Ibu Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Bapak dan Ibu tercinta terima kasih atas segala pengorbanan, bimbingan, nasehat dan kasih sayang.
8. Bunda dan Kenza tercinta yang selalu mendoakan dan memberikan dorongan baik moral maupun spiritual.
9. Buat teman – teman seperjuangan Novita, Ristin, Yogi terima kasih atas dukungannya.
10. Teman-temanku *TRUCK D* angkatan 2007, Setro, Acong, Eri, Mbah Darmo, Bloon, Apris, Ridho, Indun, Novi, Bali, Iqbal, Ratna, Gendut, Tambun, Zaky, Yoyon, Ardi, Simbah, Oktavi, Astri, Retno, Tulus, Wisnu, Ita', Eko, Hendri, yang selalu mendukung dan membantuku, semoga menjadi kenangan yang tidak terlupakan.
11. Mas Hanan terimakasih atas dukungannya.
12. Seluruh pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu kelancaran penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Sebagai penutup, penulis menyadari bahwa karya ini masih jauh dari sempurna, dan dengan adanya banyak keterbatasan mudah-mudahan skripsi yang sederhana ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Juli 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAKSI	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Harga Saham	8
1. Pengertian Saham	8
2. Jenis-jenis Saham	9
3. Harga Saham	10

B. Laba Akuntansi	10
C. Arus Kas Operasi	15
D. Nilai Buku Ekuitas	19
E. Hubungan Laba akuntansi dan nilai buku ekuitas terhadap harga saham	20
F. Hubungan arus Kas Operasi dengan Harga saham	21
G. Penelitian Terdahulu	22
H. Kerangka Pemikiran	26
I. Perumusan Hipotesis	27

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	28
B. Populasi, Sampel dan Metode Pengambilan Sampel	28
C. Data dan Sumber Data	29
D. Pengukuran Variabel Penelitian	30
1. Variabel Dependen	30
2. Variabel Indeeependen	30
E. Metode Analisis Data	32
1. Uji Asumsi Klasik	32
2. Uji Regresi Linier	33
3. Uji F	35
4. Uji t	35
5. Pengujian Koefisien Determinasi R^2	35

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif	37
B. Pengujian Asumsi Klasik	38
C. Pengujian Hipotesis	41
D. Pembahasan Hasil Penelitian	45

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	48
B. Keterbatasan Masalah	49
C. Saran	49

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Proses Pengambilan Sampel	37
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas	39
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinieritas	39
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedasitas	40
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	41
Tabel 4.6	Hasil Regresi Linear	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran.....	26
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Daftar Laba Bersih
- Lampiran 3 Daftar Total Ekuitas
- Lampiran 4 Daftar Arus Kas Operasi
- Lampiran 5 Daftar Lembar Saham Yang Beredar
- Lampiran 6 Daftar Hasil Perhitungan
- Lampiran 7 Daftar Harga Saham
- Lampiran 8 Data Diolah
- Lampiran 9 Hasil Pengujian Asumsi Klasik dan Regresi

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai masalah yang diteliti yaitu tentang *pengaruh laba akuntansi, arus kas operasi, dan nilai buku ekuitas terhadap harga saham* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Jenis penelitian ini merupakan penelitian penjelasan (*explanatory research*). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan manufaktur yang go publik di Bursa Efek Indonesia. Sampel diambil berdasarkan *purposive sampling*. Analisis data yang digunakan yaitu analisis regresi linear berganda dengan sampel sebanyak 62 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008 - 2010. Alat analisis yang digunakan adalah program SPSS versi 16.0.

Secara individual (*uji t*) hasil analisis menunjukkan bahwa laba akuntansi berpengaruh signifikan terhadap harga saham sebesar 0,000 dibawah 0,05 artinya bahwa hipotesis laba akuntansi diterima, nilai buku ekuitas berpengaruh signifikan terhadap harga saham sebesar 0,000 dibawah 0,05 artinya bahwa hipotesis nilai buku ekuitas diterima, arus kas operasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham sebesar 0,000 dibawah 0,05 artinya bahwa hipotesis arus kas operasi diterima. Hasil *uji F* dapat dilihat dari probabilitas signifikansi pengujian laba akuntansi, arus kas operasi dan nilai buku ekuitas terhadap harga saham sebesar 0,000 dibawah 0,05. Hasil perhitungan *koefisien determinasi (R^2)* sebesar 1,000. Hal ini berarti 100% variasi harga saham dijelaskan oleh laba akuntansi, arus kas operasi dan nilai buku ekuitas.

Kata kunci : *laba akuntansi, arus kas operasi, nilai buku ekuitas, harga saham*